Buscador

EnerNews

CATÁLOGO DE NEGOCIOS

¡INGRESE AQUI! EMPRESAS DESTACADAS ¡ANUNCIE AQUI!

A B C D E F G H I J K L M N Ñ O P Q R S T U V W X Y Z

MINERÍA Y MERCADOS

Cobre: Un mercado equilibrado y en expansión gradual

Lo más leído

CAEM: “La industria minera ya tiene valor agregado”

Knight Piésold Argentina presentó su Reporte de Sustentabilidad: Calidad, eje de modelo de gestión ASG

Los Azules, el primer proyecto de cobre con RIGI aprobado

Milicic se prepara para nuevos desafíos

La pobreza y marginalidad mata y no importa dónde está el dólar

MINING PRESS/ ENERNEWS

Disminuyen los concentrados de cobre, el mercado espera que se ajusten en el cuarto trimestre

26/10/2023

ANAHÍ ABELEDO

La demanda mundial de cobre aumentará un 20% para 2035 a 30 millones de toneladas/año y el mercado, podría oscilar entre poco más de 170.000 toneladas de superávit y un pequeño déficit. Actualmente disminuyen los concentrados de cobre; las primas de cátodos se recuperan y la calidad impulsa las transacciones.

En cuanto al comercio, los CT/RC de concentrados de cobre parecen disminuir en el cuarto trimestre a medida que aumenta la demanda de metales. Se espera que las concentraciones de cobre limpio se ajusten en el cuarto trimestre, dijo **S&P Global Commodity Insights** en su informe **Metals Trade Review.**

Los cargos al contado por tratamiento y refinación de cobre parecen verse presionados en el cuarto trimestre debido a la creciente demanda del metal debido a la reposición de existencias invernal.

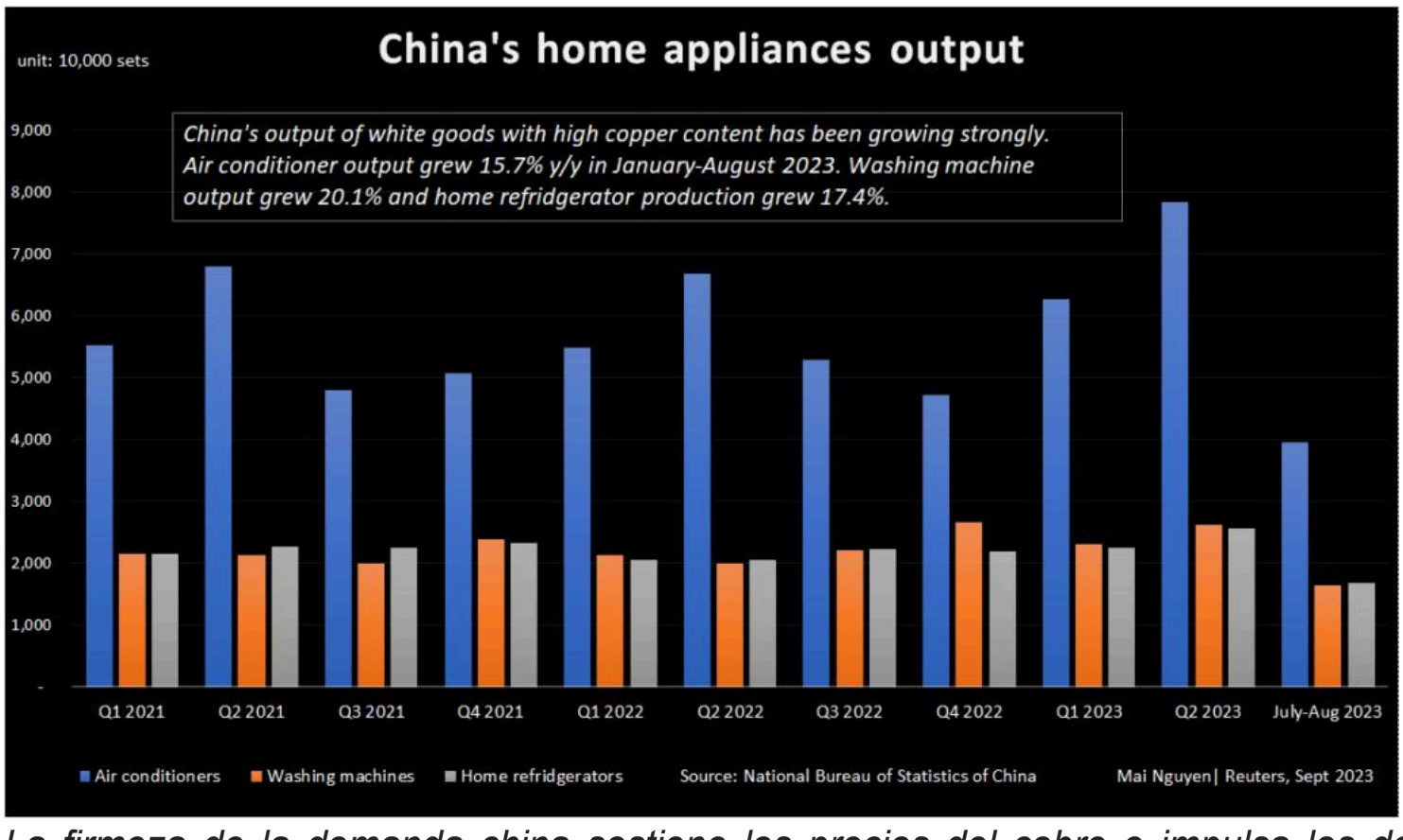
La calidad impulsa las transacciones spot en el tercer trimestre. Las primas de los cátodos de cobre se recuperan levemente pero el alza es limitada.

Por escasez de oferta, precio del cobre podría dispararse hasta 2027

Por su parte, **Nornickel** de **Rusia** considera que el mercado mundial del cobre está en gran medida equilibrado y en expansión gradual, entre un 2% y un 3% este año y en 2024.

Para 2035, la demanda adicional de nuevos sectores sólidos de usuarios finales superará los 5 millones de toneladas.

Antofagasta reduce metas para el cobre 2024 y acciones bajan



La firmeza de la demanda china sostiene los precios del cobre e impulsa los del aluminio local

[Mineras buscan socios para activos de cobre mientras se intensifican M&A]

EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA

En la actualidad, y en el corto plazo, el crecimiento de la demanda parece verse limitado por una desaceleración de la economía global, y el ritmo de expansión de la producción de cobre parece suficiente para satisfacer las necesidades inmediatas del mercado a pesar de algunos riesgos de interrupciones en el suministro en **América del Sur**, de acuerdo a **S&P Global**.

Se espera que la demanda alcance un crecimiento acumulado del 20% para 2035 a medida que se desarrollen el transporte eléctrico, las redes de transmisión de electricidad y la generación de energía renovable impulsará la demanda hasta 30 millones de toneladas/año, desde 24,8 millones de toneladas en 2022.

[Stellantis y Nuton apuestan por el cobre de Los Azules: La inversión en McEwen Copper]

En 2023, es probable que el mercado mundial tenga un ligero superávit de 173.000 toneladas, lo que corresponde a menos del 1% de la demanda, y tentativamente, un déficit de 54.000 toneladas o el 0,2% del mercado en 2024, **Peter Varyushin**, jefe de productos básicos. investigación de mercados en **Nornickel.**

La demanda de cobre en 2023 podría aumentar un 2% interanual hasta 25,3 millones de toneladas en el contexto de una aceleración esperada de la actividad económica china, y podría crecer otro 3% en 2024 hasta 26 millones de toneladas.

Productores advierten escasez de minas para el futuro del cobre

Grúas SAN BLAS

La producción minera y de cobre refinado este año aumentará un 2% y un 3%, respectivamente.

Se pronostica que la producción minera mundial de cobre en 2023 y 2024 será de 22,3 millones de toneladas y 23 millones de toneladas, respectivamente, impulsada por un aumento de la producción en **América del Sur** y la **República Democrática del Congo.**

En tanto las expansiones de la capacidad de fundición y refinación en **China** impulsarán la producción mundial de cobre refinado.

PREVISIÓN DE LA OFERTA

Se espera que la oferta de cobre alcance los 25,5 millones de toneladas este año y supere los 26 millones de toneladas en 2024.

China proporcionará el 45% del suministro en 2023: se espera que su producción de cobre refinado este año aumente un 8% interanual hasta 11,4 millones de toneladas. El consumo de cobre del país crecerá de manera menos significativa, un 5% a 14,33 millones de toneladas, pero representará una participación mayor, casi el 57%, del total mundial.

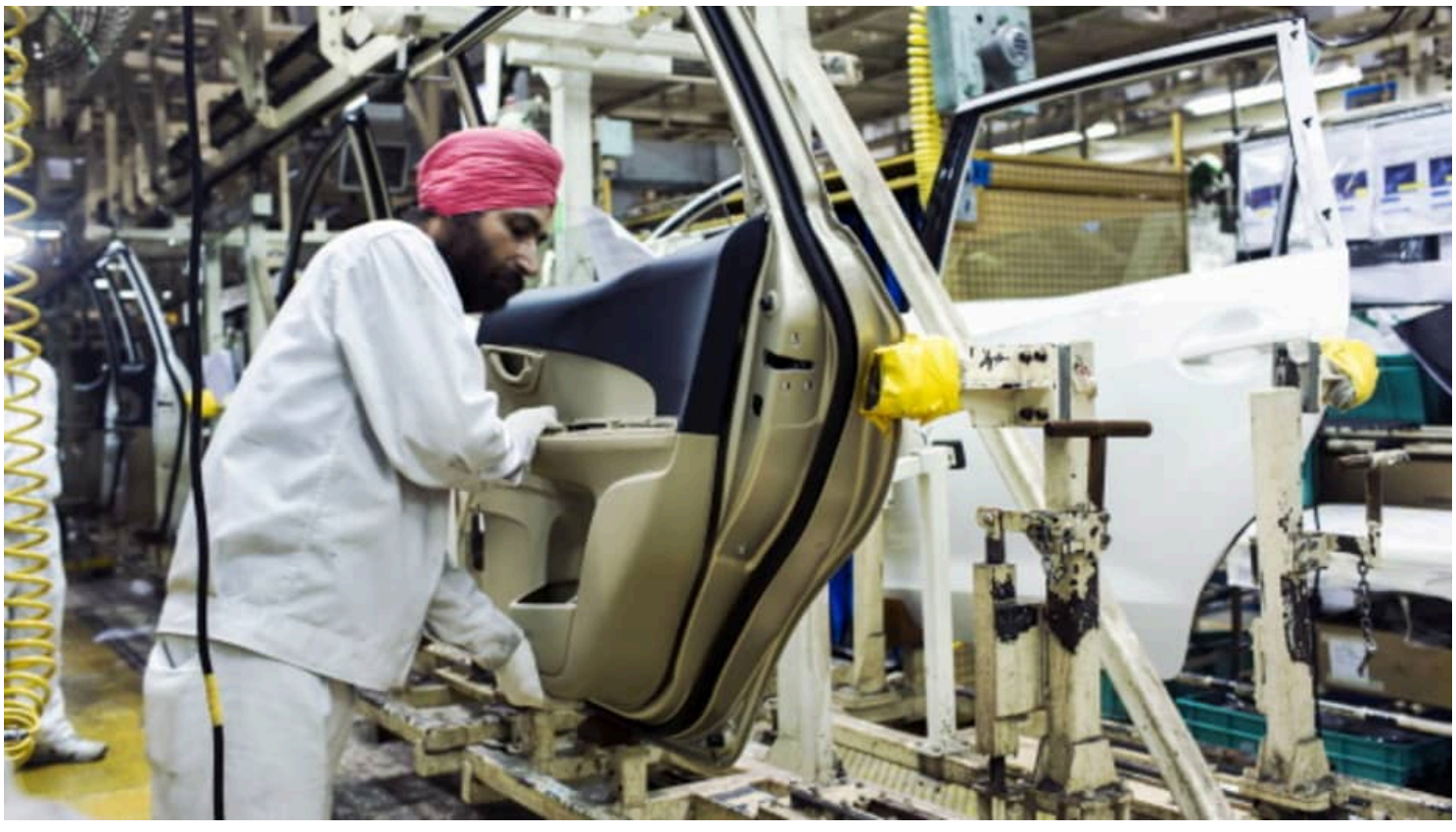
Ampliando las perspectivas actuales y de corto plazo, **Varyushin** señaló las tendencias macroeconómicas que tendrán un efecto refrescante sobre la demanda.

En primer lugar, es probable que el crecimiento del PIB mundial, limitado por las tasas de interés más altas, baje al 3% este año, desde el 3,5% en 2022, y se mantenga estable en 2024.

En segundo lugar, los mercados ya no cuentan con el apoyo de la recuperación pospandemia, que se ha agotado.

La producción industrial de la **UE** tiene una tendencia a la baja, mientras que también hay preocupaciones en torno al crecimiento chino: en agosto se registró cierta dinámica positiva, pero el todavía débil sector de la construcción del país está afectando la demanda interna, mientras que las exportaciones están moderadas debido a la falta de crecimiento en otros lugares.

India parece ser el territorio principal, si no el único, donde el **PMI** (un índice de las tendencias predominantes en los sectores manufacturero y de servicios) se mantiene por encima del umbral del 50% que indica expansión.



India mantiene su producción industrial

Los PMI de los países desarrollados se hundieron por debajo del umbral del 50% en la segunda mitad de 2022 y desde entonces se han mantenido allí.

EL COMERCIO

Los cargos al contado por tratamiento y refinación de cobre parecen verse presionados en el cuarto trimestre debido a la creciente demanda del metal debido a la reposición de existencias invernal.

A medida que se pone en funcionamiento nueva capacidad de fundición china, después de una lenta actividad comercial durante el tercer trimestre debido a los altos niveles de inventario.

Las expansiones de las fundiciones de China y la mejora de los márgenes de beneficio de las fundiciones han alimentado las discusiones, y el mercado ha recibido más consultas a medida que bajaban las ofertas.

Daye Nonferrous planea reiniciar su línea de producción de primera fase de 300.000 toneladas de capacidad en octubre. **Baiyin Nonferrous** y **ZTS Nonferrous** pusieron en marcha sus líneas de segunda fase, añadiendo 380.000 toneladas de capacidad al mercado.

Baiyin Nonferrous puso en marcha sus líneas de segunda fase

También se habla en el mercado de que **Nanfang Nonferrous** comenzó su fase dos de producción en septiembre con una capacidad de 400.000 toneladas.

Sin embargo, es poco probable que el impacto total de estas ampliaciones se vea en el cuarto trimestre, ya que las fundiciones necesitan tiempo para alcanzar niveles óptimos de capacidad, dijeron fuentes del mercado.

El mejor desempeño de los mercados de ácido sulfúrico y una ventana abierta de arbitraje para las importaciones de cobre también motivarían a las fundiciones a mantener altas las tasas de producción de cobre, dijo una fuente de la fundición.

Por el lado de la oferta, los envíos de concentrado limpio desde la mina **Los Bronces** se retrasaron debido al alto contenido de humedad.

La creciente oferta de concentrados de cobre complejos en lugar de materiales limpios, como **Collahuasi** de **Chile**, **Toromocho** de **Perú** y **Timok** de **Serbia**, estaba ampliando la diferencia entre los CT/RC de concentrados de cobre limpios y complejos estándar y se espera que agregue más presión sobre los CT/RC de concentrados limpios.

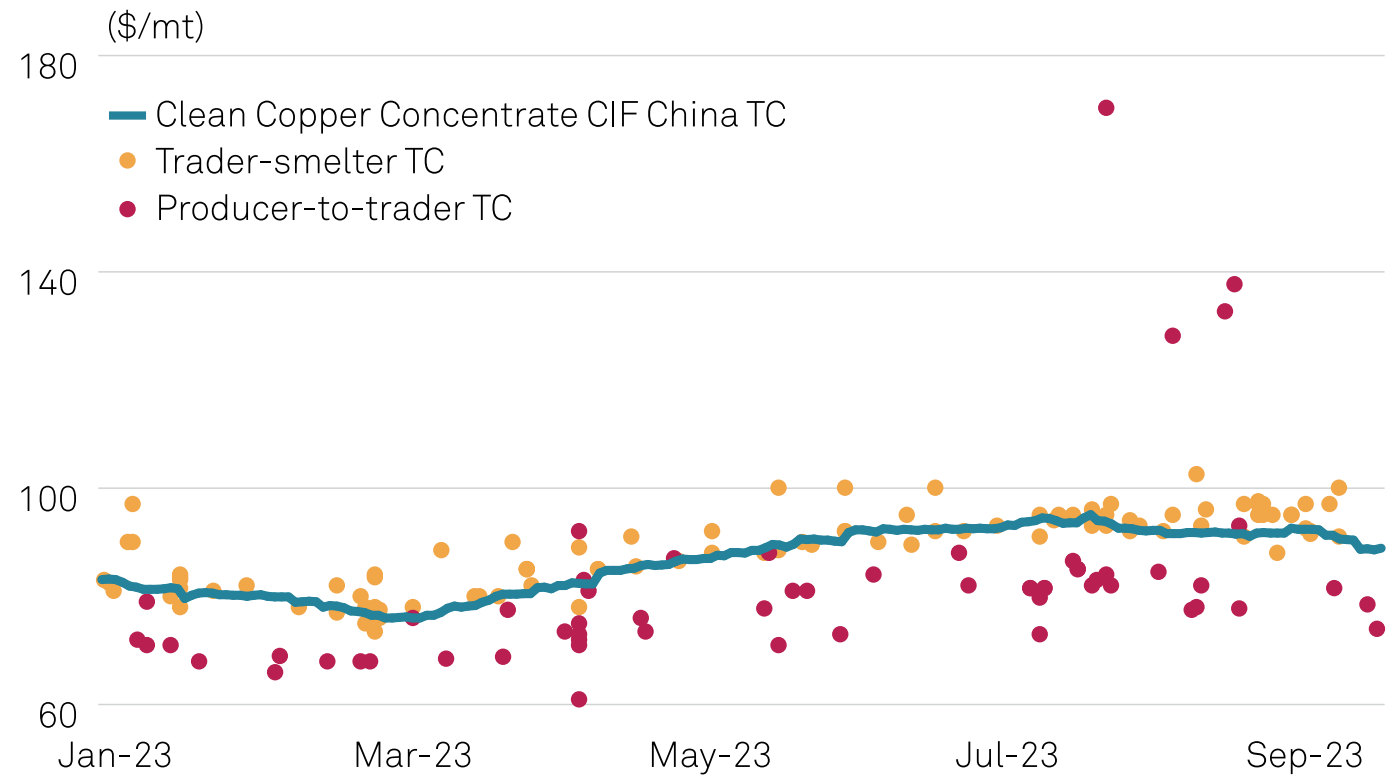
Collahuasi de Chile, parte de la oferta de concentrados de cobre complejos

Algunas fundiciones ex chinas en **Japón** y **Brasil** enfrentaban altos niveles de inventario y problemas de producción que las llevaron a revender su suministro de concentrados limpios a China.

Teck Resources organizó el primer envío de concentrados de **Quebrada Blanca Fase 2** en septiembre a una fundición con sede en China. Se espera que Teck produzca entre 80.000 y 100.000 toneladas de concentrados limpios en 2023.

El cargo por tratamiento diario de concentrado de cobre limpio de **S&P Global Commodity Insights** alcanzó un máximo de un año de 95,10 US$/t CIF China el 31 de julio, un 25 % más que el 9 de marzo, pero se movió al ritmo más bajo en el tercer trimestre en medio de un interés al contado limitado.

Copper TC/RC only fluctuated by 6.8% in Q3



Source: S&P Global Commodity Insights

LA CALIDAD IMPULSA LAS TRANSACCIONES SPOT

La calidad se ha convertido en el principal impulsor del mercado spot en medio de un exceso de oferta y altos costos de financiamiento en el tercer trimestre.

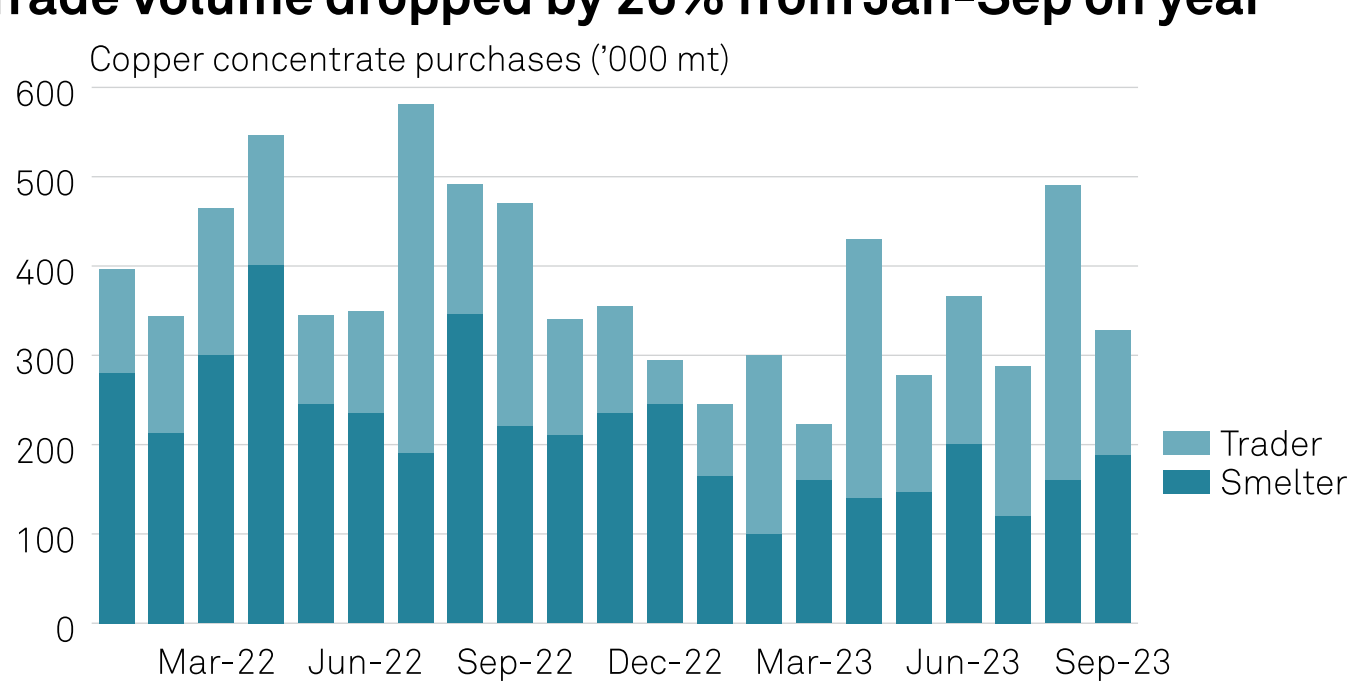
Dado que los CT/RC al contado cotizaban por encima del nivel de referencia de 2023 de 88 US$/tm en el tercer trimestre, los vendedores optaron cada vez más por ejercer su opción de entregar contratos a plazo. Algunas fundiciones también reabastecieron sus existencias en el mercado interno de **China** debido a los menores costos.

Las concentraciones con contenido de cobre inferior al 30%, bajo contenido de oro y concentraciones de cobre con bajas impurezas tienen una mejor liquidez al contado, ya que el contenido de cobre ha aumentado en general desde el segundo trimestre.

El productor de cobre **Las Bambas,** con un contenido de metal de alrededor del 35%, organizó más envíos a través de contratos a plazo cuando se levantó un bloqueo de carreteras en **Perú,** según un comprador contractual.

El contenido de cobre aumentó para varias marcas importantes de concentrados, como **Escondida** y **Los Pelembras**, para este año, lo que llevó a que las fundiciones reciban concentrados de contenido de cobre superiores a lo habitual.

Trade volume dropped by 26% from Jan-Sep on year



Source: S&P Global Commodity Insights

Al mismo tiempo, un importante proveedor de concentrados con bajo contenido de cobre, Los Bronces, tenía dificultades para entregar a los compradores contractuales debido a los altos niveles de humedad.

Los altos costos de financiamiento han llevado a las fundiciones a comprar más concentrados de cobre limpios estándar en el tercer trimestre que pueden usar directamente en los hornos, en comparación con concentrados complejos que requieren mezclas y procesos adicionales.

SE RECUPERAN PRIMAS DE CÁTODOS DE COBRE

En el caso de los cátodos de cobre, las perspectivas para las primas de importación siguen siendo moderadas para el cuarto trimestre.

Las primas de importación de cátodos de cobre chinos cayeron por primera vez a un mínimo de cinco meses de US$ 32 por tonelada el 3 de agosto debido a la lenta demanda y la llegada de existencias reprimidas de **EQ** de **Tenke Fungurume**, aunque gran parte de ellas estaban vinculadas a contratos a plazo directamente con los consumidores.

El abierto arbitraje de importaciones, así como una demanda mayor de lo esperado en agosto, hicieron que las primas de importación alcanzaran un máximo de US$ 64 por tonelada en 2023 el 28 de septiembre.

Sin embargo, nuevos aumentos de precios podrían verse desafiados por el aumento de la oferta interna a medida que las fundiciones con sede en China regresaran de un período de intenso mantenimiento.

Tenke Fungurume

"Prevemos que el alto suministro de cátodos en China persistirá en el trimestre de diciembre", dijo **Ruilin Wang**, analista senior de **S&P Global Market Intelligence.**

Platts evaluó las primas de importación de cobre chino en US$ 64 por tonelada más efectivo en la **Bolsa de Metales de Londres, CIF China,** el 6 de octubre, para las marcas normales de cátodos refinados electrolíticamente registradas en la LME, un aumento de US$ 14 por tonelada con respecto al 3 de julio, según datos de S&P Global.

Si bien se espera una mayor demanda de la red eléctrica y del sector de las energías renovables, así como posibles medidas adicionales de apoyo a la economía, "la actividad de compra sensible a los precios en China podría seguir limitando el aumento de los precios", añadió.

Se espera que las negociaciones contractuales para 2024 sean desafiantes, ya que los participantes del mercado anticipan un mayor superávit en la puesta en marcha de nuevos proyectos de fundición en **China, Indonesia** e **India.**

Dentro del mercado chino, el crecimiento de la capacidad nacional y el creciente interés en marcas no registradas podrían reducir aún más la liquidez al contado para los suministros registrados en la LME.

EL USO DEL METAL

El mayor uso del metal estará asociado con el desarrollo de fuentes de energía renovables y la electrificación del transporte.

El consumo de baterías y vehículos eléctricos híbridos y la infraestructura de carga podría alcanzar los 4,7 millones de toneladas en 2030 y duplicarse hasta los 5,5 millones de toneladas en 2035, desde 2,7 millones de toneladas en 2022, dijo.

El desarrollo de redes de transmisión y distribución de energía, que actualmente requieren solo 100.000 tm/año de cobre, requeriría 1,1 millones de tm y 1,8 millones de tm en 2030 y 2035, respectivamente.

Se esperan saltos comparables en los volúmenes de demanda y absorción del sector de las energías renovables. Las necesidades de cobre de los parques eólicos marinos y terrestres aumentarán de 300.000 a 400.000 tm/año en 2022-23 a 1,1 millones de tm y 1,4 millones de tm en 2030 y 2035, según Varyushin.

Casi al mismo tiempo, la ingesta de cobre por parte de las instalaciones fotovoltaicas se duplicará hasta los 1,7 millones de toneladas anuales, frente a las 800.000 toneladas anuales actuales, afirmó.

Para 2035, todos los sectores mencionados anteriormente podrían ser capaces de generar 5,4 millones de toneladas adicionales/año de demanda, estima S&P Global.

Vuelva a HOME

NOTAS RELACIONADAS

Cobre alcanza su nivel más bajo en 11 meses

Freeport-McMoran produjo más cobre: Cifras de Cerro Verde y El Abra

*La información y las opiniones aquí publicados no reflejan necesariamente la línea editorial de Mining Press y EnerNews

Mining Press

- Quiénes Somos / Contáctenos
- Suscríbase
- Anuncie en Mining Press

- Propietario: D&C Visual S.R.L. | C.U.I.T.: 30-70894554-0
- Lavalle 482, 8° piso Oficina G, (C1047AAJ), Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Director: Pablo Davin

Mining Press es una publicación de D&C Visual S.R.L.

© 2021 MINING PRESS | TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS | REGISTRO DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL 88609277 | EDICIÓN Nº 6052